

McGRAW-HILL  
RYERSON

ANNUAL  
REPORT  
1973  
RAPPORT  
ANNUEL

*Executive Offices:* 330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario  
*Auditors:* Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.  
*Bankers:* The Bank of Nova Scotia  
*General Counsel:* Payton, Biggs & Graham  
*Registrar and Transfer Agent:* National Trust Company, Limited  
*Listed:* Toronto and Montreal Stock Exchanges  
*Stock Symbol MHR*

## CONTENTS

<i>Financial Highlights</i>	1
<i>Five-year Comparative Statement of Income</i>	3
<i>Directors' Report to the Shareholders</i>	5
<i>Balance Sheet</i>	6-7
<i>Statements of Income and Retained Earnings</i>	8
<i>Statement of Source and Application of Funds</i>	9
<i>Notes to Financial Statements</i>	10-11
<i>Auditors' Report</i>	11
<i>1973 Events</i>	
<i>Événements marquants de 1973</i>	12-14
<i>Faits saillants</i>	15
<i>Rapport des administrateurs aux actionnaires</i>	17
<i>États financiers</i>	18-24

## FINANCIAL HIGHLIGHTS

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Net sales	\$14,703,161	\$13,389,113
Net income	\$ 1,040,566	\$ 1,215,411
Dividends declared	\$ 600,000	\$ 600,000
Common stock statistics:		
Number of shares outstanding throughout the year	2,000,000	2,000,000
Shareholders' equity (year end)	\$ 6,833,017	\$ 6,392,451
Per share	\$ 3.417	\$ 3.196
Net income per share	52.0¢	60.8¢
Dividends per share	30¢	30¢
Working capital (year end)	\$ 6,002,700	\$ 5,676,646

## DIRECTORS

Ronald D. Besse	President, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Edward E. Booher	President, Books and Education Services Group, McGraw-Hill, Inc., New York
M. Barbara Byam	Vice President, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
E. Jacques Courtois, Q.C.	Partner, Laing, Weldon, Courtois, Clarkson, Parsons, Gonthier & Tetrault, Solicitors, Montreal
Daniel F. Crowley	Executive Vice President, Finance and Administration, McGraw-Hill, Inc., New York
William L. Darnell	Senior Vice President, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Graham K. England	Executive Vice President, McGraw-Hill International Book Company, New York
John F. Macmillan	Chairman of the Board and Chief Executive Officer, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
John L. McGraw	Chairman of the Board, McGraw-Hill, Inc., New York
Russell T. Payton, Q.C.	Partner, Payton, Biggs & Graham, Solicitors, Toronto
Murray G. Ross	President Emeritus, York University, Toronto
Mead Stone	President, McGraw-Hill International Book Company, New York
Charles H. Sweeny	Senior Vice President, McGraw-Hill International Book Company, Toronto

## OFFICERS

John F. Macmillan	Chairman of the Board and Chief Executive Officer
Ronald D. Besse	President
William L. Darnell	Senior Vice President
Cornelis J. Van Remortel	Vice President and Secretary-Treasurer
M. Barbara Byam	Vice President
Lloyd H. Scheirer	Vice President
J. William Baker	Vice President

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 COMPARATIVE STATEMENT OF INCOME  
 FIVE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1973

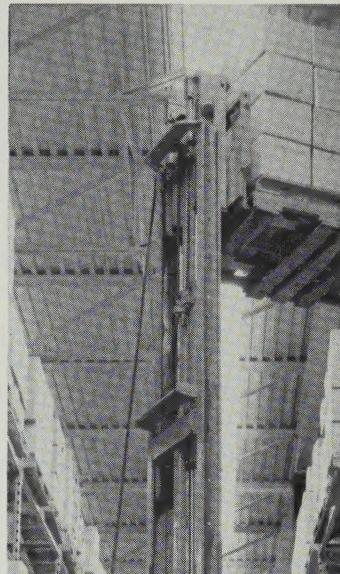
	<i>Year ended December 31</i>				
	<u>1973</u>	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1970</u>	<u>1969</u>
<b>INCOME</b>					
Sales, less returns	\$14,703,161	\$13,389,113	\$14,097,201	\$11,472,541	\$10,547,073
Miscellaneous income— net	62,264	89,592	77,097	65,760	51,528
	<u>14,765,425</u>	<u>13,478,705</u>	<u>14,174,298</u>	<u>11,538,301</u>	<u>10,598,601</u>
 Expenses					
<i>Operating</i>	8,074,143	7,188,327	7,905,977	6,315,089	5,760,081
<i>Editorial, selling, general and administrative</i>	4,415,631	3,745,452	3,506,803	2,905,440	2,630,785
<i>Depreciation</i>	115,854	90,830	113,940	109,600	108,650
<i>Interest on long-term debt</i>	69,996	76,200	83,422	97,633	100,283
<i>Other interest</i>	2,235	22,485	45,455	15,093	
	<u>12,677,859</u>	<u>11,123,294</u>	<u>11,655,597</u>	<u>9,442,855</u>	<u>8,599,799</u>
 Income before income taxes and extra- ordinary items					
	2,087,566	2,355,411	2,518,701	2,095,446	1,998,802
Income taxes	<u>1,047,000</u>	<u>1,140,000</u>	<u>1,252,790</u>	<u>1,122,000</u>	<u>1,024,469</u>
 Income before extraordinary items					
	1,040,566	1,215,411	1,265,911	973,446	974,333
Extraordinary items*				403,269	56,318
 Net income	<u>\$ 1,040,566</u>	<u>\$ 1,215,411</u>	<u>\$ 1,265,911</u>	<u>\$ 1,376,715</u>	<u>\$ 1,030,651</u>
 Income per share**					
<i>Income before extraordinary items</i>	52.0¢	60.8¢	63.3¢	48.7¢	48.7¢
<i>Extraordinary items</i>				20.2	2.8
 Net income	<u>52.0¢</u>	<u>60.8¢</u>	<u>63.3¢</u>	<u>68.9¢</u>	<u>51.5¢</u>

\* Net of applicable income taxes.

\*\* Calculated on the basis that 2,000,000 common shares have been outstanding  
throughout the period.



A night view of Scarborough headquarters.  
Le siège social de Scarborough vu de nuit.



Left A divisional editorial meeting.  
À gauche Une réunion d'édition à l'intérieur d'un service.



Left Frank Flemington consults the Ryerson Press archives, at Scarborough.  
À gauche Frank Flemington consulte les archives de Ryerson Press, à Scarborough.



Left The art department.  
À gauche Le studio de graphisme.

Right The computer room, Data Processing Department.  
À droite La salle de l'ordinateur, au service d'informatique.

## DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

Your Board of Directors is pleased to submit the following report on the affairs of the company for the fiscal year ended December 31, 1973. Financial statements of the company with comparative figures for the previous year are included elsewhere in the report.

Your company's net sales during the year 1973 were \$14,703,161 compared to net sales of \$13,389,113 for the preceding year, an increase of 9.8%. This increase reflects continuing customer acceptance of our products.

Net operating profit for the year was \$1,040,566 or 52¢ per share compared to \$1,215,411 or 60.8¢ per share in 1972. Dividends declared during the year amounted to \$600,000 or 30¢ per share.

Net operating profit for the year is less than that of the previous year despite increased sales. During 1973 your management decided to inject into the operations of our company additional sums of money in order to expand our publishing programs and our marketing activities. These expenditures have allowed our revenue divisions to move more quickly into new areas of publishing and to support the new programs with larger and more professionally qualified field staffs. The additional investment in our marketing activities has already increased sales, and we expect that the increases will continue during 1974 and the years beyond. Results from the new investments in our publishing programs are, of course, slower to appear, since there is a time lag between editorial investments and sales realizations. We are confident that making this additional expenditure was sound policy that will improve the company's performance in 1974 as well as future years. The aforementioned expenditures, together with increased costs of doing business, are the major reasons for the decline in our earnings.

Your Directors are pleased to report that the sale of books published and manufactured in Canada now generates more than 47% of the company's total revenues. The company intends to press ahead with its plans for expansion of its Canadian publishing program with 125 new publishing projects in 1974. The market for reference and trade books has been particularly strong in 1973. Sales of our trade book division's Canadian products showed an unprecedented jump of 82% over the previous year. One outstanding success has been *Charlie Farquharson's History of Canada* by Don Harron, which has been a Canadian bestseller for 64 consecutive weeks. The number of copies sold is in excess of 85,000.

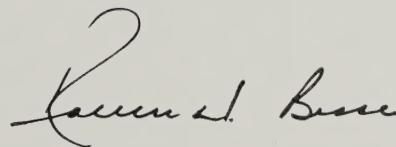
Static student enrolments at all educational levels and lack of increased government funding have had an adverse effect on the sales of our educational books and other learning materials. However, in spite of this situation, sales of such products have improved nicely over the previous year, although not as dramatically as the sales of general books.

As indicated in previous reports to our shareholders, we continue to be optimistic about the future of the Canadian publishing industry and in particular about the role that your company will play in it. Because of the diversity of our operations, and most of all because of the solid base of Canadian publishing that we already possess, we shall be in an excellent position to seize the opportunities that we know lie ahead. This is why your Directors have embarked on an aggressive policy of growth.

The Directors are deeply grateful to the company's employees: men and women in widely separated parts of the country, who have contributed significantly to the progress of the company. We are also grateful to our authors whose creativity has made our publishing program so successful.



Chairman of the Board and  
Chief Executive Officer



President

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 (Incorporated under the laws of Ontario)  
 BALANCE SHEET  
 DECEMBER 31, 1973

ASSETS

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<b>Current:</b>		
<i>Cash</i>	\$ 233,200	\$ 21,624
<i>Deposit receipts</i>	250,000	
<i>Accounts receivable</i>	2,569,760	2,143,529
<i>Amounts due from affiliated companies</i>	108,653	109,943
<i>Income taxes recoverable</i>	115,066	112,636
<i>Inventories, at the lower of cost and net realizable value</i>	4,842,684	5,012,965
<i>Prepaid expenses (note 1)</i>	<u>189,005</u>	<u>228,768</u>
 Total current assets	 <u>8,308,368</u>	 <u>7,629,465</u>
 <b>Property and equipment:</b>		
<i>Land and improvements</i>	431,413	431,413
<i>Buildings</i>	1,629,154	1,629,154
<i>Furniture and equipment</i>	<u>676,138</u>	<u>658,532</u>
 Total property and equipment, at cost	 <u>2,736,705</u>	 2,719,099
 Less accumulated depreciation	 <u>889,676</u>	 <u>777,724</u>
 <u>1,847,029</u>	 <u>1,941,375</u>	
 <b>Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill, at cost (note 2)</b>	 <u>540,000</u>	 540,000
 <u>\$10,695,397</u>	 <u>\$10,110,840</u>	

On behalf of the Board:

J.F. MACMILLAN Director

R.D. BESSE Director

(See accompanying notes to financial statements)

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<b>Current:</b>		
<i>Accounts payable and accrued charges</i>	\$ 1,378,407	\$ 1,298,316
<i>Dividend payable</i>	150,000	150,000
<i>Amounts due to affiliated companies</i>	633,705	395,463
<i>Income and other taxes payable</i>	<u>143,556</u>	<u>109,040</u>
Total current liabilities	<u>2,305,668</u>	<u>1,952,819</u>
Long-term debt (note 3)	1,591,212	1,792,082
<i>Less instalments due within one year,         included with current liabilities</i>	<u>195,500</u>	<u>197,700</u>
	<u>1,395,712</u>	<u>1,594,382</u>
Deferred income taxes	<u>161,000</u>	<u>171,188</u>
<b>Shareholders' equity:</b>		
<i>Capital stock (note 4)—</i>		
<i>Authorized:</i>		
<i>5,000,000 common shares without par value</i>		
<i>Issued:</i>		
<i>2,000,000 shares</i>	2,000,000	2,000,000
<i>Retained earnings</i>	<u>4,833,017</u>	<u>4,392,451</u>
Total shareholders' equity	<u>6,833,017</u>	<u>6,392,451</u>
	<u><b>\$10,695,397</b></u>	<u><b>\$10,110,840</b></u>

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 STATEMENTS OF INCOME AND RETAINED EARNINGS  
 YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<b>INCOME</b>		
Sales, less returns	<b>\$14,703,161</b>	\$13,389,113
Miscellaneous income—net	<b>62,264</b>	89,592
	<b><u>14,765,425</u></b>	<u>13,478,705</u>
<b>Expenses:</b>		
<i>Operating</i>	<b>8,074,143</b>	7,188,327
<i>Editorial, selling, general and administrative</i>	<b>4,415,631</b>	3,745,452
<i>Depreciation (note 5)</i>	<b>115,854</b>	90,830
<i>Interest on long-term debt</i>	<b>69,996</b>	76,200
<i>Other interest</i>	<b>2,235</b>	22,485
	<b><u>12,677,859</u></b>	<u>11,123,294</u>
Income before income taxes	<b>2,087,566</b>	2,355,411
Income taxes	<b><u>1,047,000</u></b>	<u>1,140,000</u>
Net income	<b><u>\$ 1,040,566</u></b>	<u>\$ 1,215,411</u>
Net income per share	<b><u>52.0¢</u></b>	<u>60.8¢</u>
<b>RETAINED EARNINGS</b>		
Balance at beginning of year	<b>\$ 4,392,451</b>	\$ 3,777,040
Net income	<b><u>1,040,566</u></b>	<u>1,215,411</u>
	<b><u>5,433,017</u></b>	<u>4,992,451</u>
Dividends declared (30¢ per share)	<b><u>600,000</u></b>	<u>600,000</u>
Balance at end of year	<b><u>\$ 4,833,017</u></b>	<u>\$ 4,392,451</u>

(See accompanying notes to financial statements)

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS  
 YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<b>SOURCE OF FUNDS</b>		
Operations:		
<i>Net Income</i>	<b>\$1,040,566</b>	\$1,215,411
<i>Add (deduct):</i>		
<i>Depreciation</i>	<b>115,854</b>	90,830
<i>Deferred income taxes</i>	<b>(10,188)</b>	6,002
	<b>1,146,232</b>	1,312,243
Proceeds of disposal of fixed assets	<b>785</b>	953
Total funds provided	<b>1,147,017</b>	1,313,196
<b>APPLICATION OF FUNDS</b>		
Dividends declared	<b>600,000</b>	600,000
Decrease in long-term debt	<b>198,670</b>	194,174
Purchase of fixed assets	<b>22,293</b>	43,378
Total funds applied	<b>820,963</b>	837,552
Increase in working capital	<b>\$ 326,054</b>	\$ 475,644
<b>CHANGES IN ELEMENTS OF WORKING CAPITAL</b>		
Working capital at beginning of year	<b>\$5,676,646</b>	\$5,201,002
Increase (decrease) in current assets:		
<i>Cash</i>	<b>211,576</b>	(391,235)
<i>Deposit receipts</i>	<b>250,000</b>	
<i>Accounts receivable</i>	<b>426,231</b>	11,426
<i>Amounts due from affiliated companies</i>	<b>(1,290)</b>	14,029
<i>Income taxes recoverable</i>	<b>2,430</b>	56,049
<i>Inventories</i>	<b>(170,281)</b>	10,874
<i>Prepaid expenses</i>	<b>(39,763)</b>	50,988
	<b>678,903</b>	(247,869)
Decrease (increase) in current liabilities:		
<i>Note payable to bank</i>		500,000
<i>Accounts payable and accrued charges</i>	<b>(80,091)</b>	(87,065)
<i>Amounts due to affiliated companies</i>	<b>(238,242)</b>	171,418
<i>Income and other taxes payable</i>	<b>(34,516)</b>	139,160
	<b>(352,849)</b>	723,513
Increase in working capital	<b>326,054</b>	475,644
Working capital at end of year	<b>\$6,002,700</b>	\$5,676,646

(See accompanying notes to financial statements)

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
 DECEMBER 31, 1973

1. PREPAID EXPENSES

Prepaid expenses include prepaid income taxes of \$61,838 in 1973 and \$131,300 in 1972.

2. CONTRACTS, COPYRIGHTS, TRADEMARKS, AGENCY  
 RIGHTS AND GOODWILL

This amount consists of \$40,000 being the value assigned to shares of the company issued for certain agency rights and contracts, and \$500,000 being the minimum deferred payment for contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill acquired in connection with the purchase of the publishing assets and business of The Ryerson Press referred to in note 3. It is the company's policy not to amortize these amounts as long as there is no impairment in the value of the underlying assets.

3. LONG-TERM DEBT

	<i>December 31</i>	
	<i>1973</i>	<i>1972</i>
Due to McGraw-Hill, Inc., parent company—5 3/4% promissory note (1973—U.S. \$1,185,114; 1972—U.S. \$1,285,114) maturing July 1, 1985 repayable in quarterly instalments of U.S. \$25,000—translated at the rates of exchange prevailing when the funds were received	\$1,273,998	\$1,381,498
Balance of deferred minimum obligation of \$500,000 payable for contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill acquired in connection with the purchase of the publishing assets and business of The Ryerson Press in 1970  <i>(The actual deferred payment for the purchase of the          publishing assets and business of The Ryerson Press          is to be calculated by reference to sales of books and          other printed or published materials relating to rights          acquired in the purchase agreement during the five year          period ending November 30, 1975. Instalments of the deferred          payment, based on sales in each of these years, are to be          made in the subsequent year (estimated instalment payable          in 1974—\$88,000) with any unpaid balance falling due on          March 2, 1976. Should the actual deferred payment exceed          \$500,000, "Contracts, copyrights, trademarks, agency rights          and goodwill" will be increased accordingly.)</i>	317,214	410,584
	<u>\$1,591,212</u>	<u>\$1,792,082</u>

Estimated minimum payments on long-term debt during the next five years are:

1974—\$195,500; 1975—\$207,500; 1976—\$236,714;  
 1977—\$107,500; 1978—\$107,500.

4. STOCK OPTION PLAN

Under the company's stock option plan, 40,000 common shares have been reserved for issue under options to be granted from time to time to certain senior officers and employees of the company up to a maximum of 4,000 shares each. The purchase price upon the exercise of any option may not be less than the fair market value of the common shares on the last business day prior to the date on which such option is granted. No option may have a term exceeding five years. The optionee has a cumulative right to exercise his option as to 25% of the optioned shares in each year of continuous employment with the company commencing after 12 months following the granting of the option.

At December 31, 1973 stock options were outstanding with respect to 19,000 common shares as follows:

<u>Granted</u>	<u>Option Price</u>	<u>Outstanding December 31, 1972</u>	<u>Granted during 1973</u>	<u>Cancelled during 1973</u>	<u>Outstanding December 31, 1973</u>
1972	\$11.50	19,450		7,550	11,900
1973	5.25		8,100	1,000	7,100
		<u>19,450</u>	<u>8,100</u>	<u>8,550</u>	<u>19,000</u>

#### 5. DEPRECIATION

Depreciation is provided on a straight line basis at rates which are designed to write off the assets over their estimated useful lives.

#### 6. PENSION PLAN

The company's policy is to fund pension costs accrued under the plan. Pension costs charged against income in the year represent payments to the plan's trustees for current and past service requirements as determined by an independent actuary. It is estimated that there were no unfunded pension liabilities at the end of 1973.

#### 7. EXECUTIVE REMUNERATION

The aggregate direct remuneration paid or payable by the company to its directors and senior officers amounted to \$207,690 in 1973 and \$204,900 in 1972.

### AUDITORS' REPORT

#### TO THE SHAREHOLDERS OF McGRAW-HILL RYERSON LIMITED:

We have examined the balance sheet of McGraw-Hill Ryerson Limited as at December 31, 1973 and the statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of McGraw-Hill Ryerson Limited at December 31, 1973 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.*

Toronto, Canada  
January 21, 1974

Chartered Accountants

cba

Canadian Booksellers Association  
PUBLISHER OF THE YEAR AWARD

The Board of Directors, by motion passed on the 16th of April 1973  
were pleased to name

**McGraw-Hill Ryerson Limited**

an Associate Member in good standing in the Canadian Booksellers Association  
as the

TEXTBOOK — PUBLISHER OF THE YEAR — 1972

for their outstanding

CUSTOMER SERVICE — REPORTING

to the booksellers of Canada during the year 1972

In witness whereof we, Mrs. Evelyn De Mille, Evelyn De Mille Books Ltd., President, Mrs. Beverley Moore, Carleton University Bookstore, Chairman of the Board, and Mrs. Elsie Fischer, University of Waterloo Bookstore, Secretary-Treasurer of the Canadian Booksellers Association have to these presents subscribed Our Names and affixed the Seal of our Association this 16th day of April in the Twenty-second year of the Association and in the year of our Lord, One thousand nine hundred and seventy-three.

*Evelyn De Mille*  
Evelyn De Mille  
President



Chairman of the Board

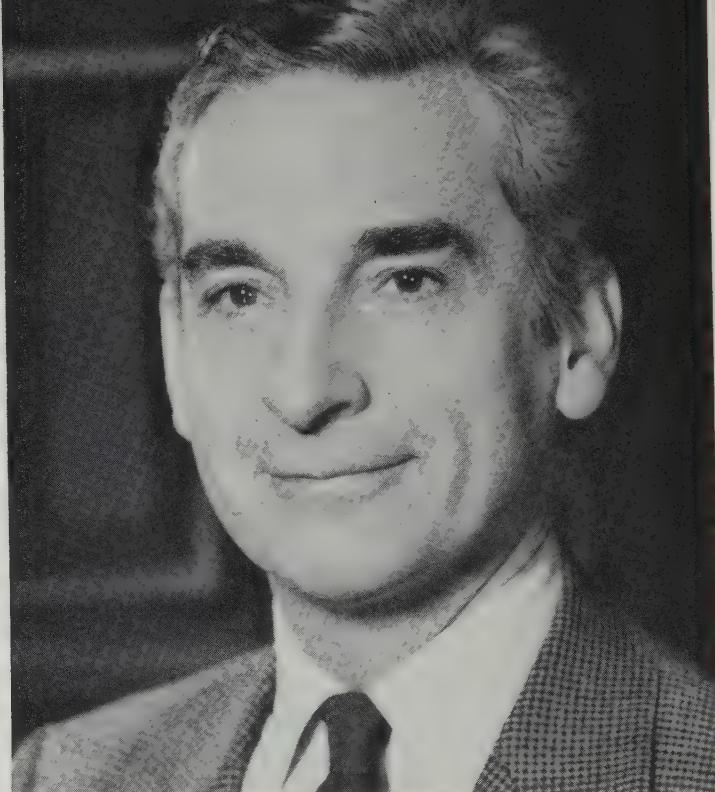
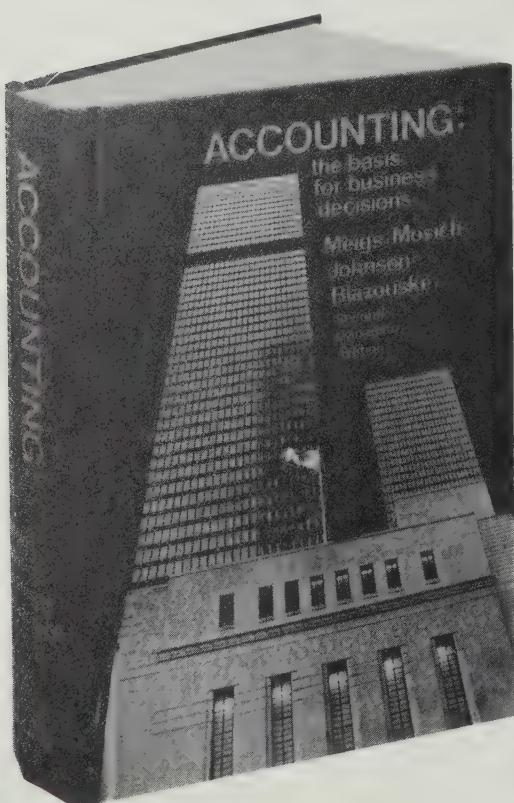
*Elsie Fischer*  
Elsie Fischer  
Secretary-Treasurer

In April, M-HR again won the Canadian Booksellers Association award for good service to bookstores.

En avril, M-HR a de nouveau remporté le prix de la Canadian Booksellers Association pour la qualité de son service aux librairies.

Canadian editions of Meigs and Johnson: *Accounting, Introductory Course*, adapted by Professor David Blazouske of University of Manitoba, reached total sales of 87,000 copies.

Les éditions canadiennes du livre de Meigs et Johnson, *Accounting, Introductory Course*, adapté par le professeur David Blazouske de l'Université du Manitoba, a atteint un chiffre de vente de 87,000 exemplaires.



1973 saw total sales of Canadian editions of Samuelson's *Economics* reach 138,000. Professor Anthony Scott of UBC is the Canadian adaptor.

Les ventes des éditions canadiennes du livre de Samuelson, *Economics*, ont atteint 138,000 exemplaires pendant 1973. C'est le professeur Anthony Scott, de l'Université de Colombie Britannique, qui a fait l'adaptation canadienne.



The Educational Developmental Laboratories Division of M-HR installed Bermuda's first language laboratory. Here Barbara Sack, EDL representative, demonstrates the equipment to teachers at Sandys Secondary School, Bermuda.

Educational Developmental Laboratories Division de M-HR a installé le premier laboratoire de langues des Bermudes. Ici, Barbara Sack, représentante de EDL, fait une démonstration à l'intention des enseignants de l'Ecole secondaire Sandys, aux Bermudes.

## 1973 EVENTS ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE 1973



Charlie Farquharson's *Histry of Canada* remained on the bestseller list throughout 1973. 86,000 copies sold by December 31. Charlie's creator, Don Harron, drew crowds to Maritime bookstores.

Le livre *Charlie Farquharson's Histry of Canada* est demeuré sur la liste des succès de librairie pendant toute l'année 1973. 86,000 exemplaires ont été vendus avant le 31 décembre. Le créateur de Charlie, Don Harron, a attiré des foules dans les librairies des Maritimes.



Gordon Pinsent's film triumph, *The Rowdyman*, was published in book form by M-HR, and the author made a cross-country tour to promote it before Christmas.

Gordon Pinsent a publié chez M-HR un livre tiré de son film à succès *The Rowdyman*, et il a parcouru le pays pour en faire la promotion avant Noël.



In Montreal, M-HR presented plaques to two best-selling authors in the field of French-language shorthand and typing, Sister Mary Ernestine and Jean Laperle.

À Montréal, M-HR a présenté des plaques commémoratives à deux auteurs à succès dans le domaine de la sténographie et de la dactylographie en langue française, Soeur Marie-Ernestine et Jean Laperle.



John F. Macmillan, Chairman of the Board, (left) and William L. Darnell, Senior Vice President, (right) presented leather-bound "100,000th copies" of *Machine Shop Training* to the authors, S.F. Krar (second from right) and J.E. St.Amand.

John F. Macmillan, président du conseil d'administration (à gauche), et William L. Darnell, vice-président supérieur (à droite), ont présenté des exemplaires reliés en cuir aux auteurs S.F. Krar (deuxième à partir de la droite) et J.E. St.Amand à l'occasion de la vente du cent millième exemplaire du livre *Machine Shop Training*.

## 1973 EVENTS ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE 1973



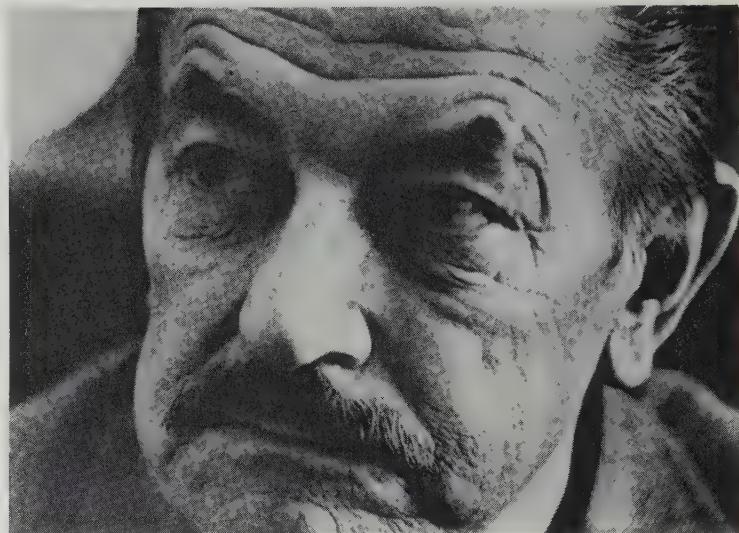
M-HR published the official centennial history of the RCMP. In this picture, Assistant RCMP Commissioner V.M. Seppala (left) presents a copy to Alberta Minister of Education Lou Hyndman, launching a project in which each of 300 Alberta senior high schools will receive a copy.

M-HR a publié la version officielle de l'histoire des cent années d'existence de la Gendarmerie royal du Canada. Sur cette photographie, le commissaire adjoint de la GRC, V.M. Seppala (à gauche) présente un exemplaire au ministre de l'Éducation de l'Alberta, Lou Hyndman, lors de l'inauguration d'un projet permettant à 300 institutions d'enseignement supérieur de l'Alberta de recevoir un exemplaire de ce livre.



In 1973 M-HR published the first Canadian colour motion picture on bicycle safety, titled *Ride On*. It won a Bronze Medal at the Atlanta International Film Festival, and is being sold in the U.S.A. as well as Canada.

En 1973, M-HR a produit *Ride On*, le premier film canadien en couleurs sur les règles de sécurité pour le cyclisme. Il emporta une médaille de bronze au Festival International du Film d'Atlanta, et se vend non seulement au Canada mais aussi aux États Unis.



Governor-General's Award winner Hugh Garner's autobiography, *One Damn Thing After Another*, went into a second printing a week after publication.

*One Damn Thing After Another*, l'autobiographie de Hugh Garner, récipiendaire du Prix du Gouverneur Général, a dû être réimprimée une semaine après sa publication.



C.H. Jensen and Frederick C. Nash received engraved plaques from M-HR to mark 100,000 copies sold of their textbook *Automotive Fundamentals*, now in its 3rd edition.

C.H. Jensen et Frederick C. Nash ont reçu des plaques commémoratives à l'occasion de la vente du cent millième exemplaire de leur livre *Automotive Fundamentals*, maintenant à sa troisième édition.

## FAITS SAILLANTS

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Ventes nettes	<b>\$14,703,161</b>	\$13,389,113
Bénéfice net	<b>\$ 1,040,566</b>	\$ 1,215,411
Dividendes déclarés	<b>\$ 600,000</b>	\$ 600,000
Actions ordinaires—statistiques:		
Nombres d'actions en circulation au cours de l'exercice	<b>2,000,000</b>	2,000,000
Avoir des actionnaires (fin d'exercice)	<b>\$ 6,833,017</b>	\$ 6,392,451
Par action	<b>\$ 3.417</b>	\$ 3.196
Bénéfice net par action	<b>52.0¢</b>	60.8¢
Dividendes par action	<b>30¢</b>	30¢
Fonds de roulement (fin d'exercice)	<b>\$ 6,002,700</b>	\$ 5,676,646

*Siège social:*

*330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario*

*Vérificateurs:*

*Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.*

*Banquiers:*

*La Banque de Nouvelle-Écosse*

*Conseillers juridiques:*

*Payton, Biggs & Graham*

*Préposé aux registres des  
actionnaires et agent des  
transferts:*

*Trust National Compagnie Limitée*

*Valeurs inscrites à la cote  
officielle:*

*Bourses de Montréal et de Toronto  
Symbole: MHR*

## ADMINISTRATEURS

Ronald D. Besse	Président, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Edward E. Booher	Président, Books and Education Services Group, McGraw-Hill, Inc., New York.
M. Barbara Byam	Vice-président, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto.
E. Jacques Courtois, c.r.	Associé, Laing, Weldon, Courtois, Clarkson, Parsons, Gonthier & Tétrault, avocats, Montréal
Daniel F. Crowley	Vice-président exécutif, Finance et Administration, McGraw-Hill, Inc., New York
William L. Darnell	Vice-président principal, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Graham K. England	Vice-président exécutif McGraw-Hill International Book Company, New York
John F. Macmillan	Président du Conseil et chef de la direction, McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
John L. McGraw	Président du Conseil, McGraw-Hill, Inc., New York
Russell T. Payton, c.r.	Associé, Payton, Biggs & Graham, avocats, Toronto
Murray G. Ross	Président honoraire, York University, Toronto
Mead Stone	Président, McGraw-Hill International Book Company, New York
Charles H. Sweeny	Vice-président principal, McGraw-Hill International Book Company, Toronto

## DIRIGEANTS SUPÉRIEURS

John F. Macmillan	Président du Conseil et chef de la direction
Ronald D. Besse	Président
William L. Darnell	Vice-président principal
Cornelis J. Van Remortel	Vice-président et secrétaire-trésorier
M. Barbara Byam	Vice-président
Lloyd H. Scheirer	Vice-président
J. William Baker	Vice-président

## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Votre Conseil d'administration est heureux de vous soumettre le rapport suivant sur les affaires de la compagnie pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1973. Les états financiers de la compagnie avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent sont présentés ailleurs dans ce rapport.

Les ventes nettes de votre compagnie au cours de l'exercice 1973 ont été de \$14,703,161 comparativement à \$13,389,113 pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 9.8%. Cette hausse reflète la faveur constante dont jouissent nos produits auprès de notre clientèle.

Le bénéfice net d'exploitation a été de \$1,040,566 ou 52¢ par action pour l'exercice, à comparer à \$1,215,411 ou 60.8¢ par action en 1972. Les dividendes déclarés au cours de l'exercice se sont élevés à \$600,000, soit 30¢ par action.

Le bénéfice net d'exploitation de l'exercice est inférieur à celui de l'exercice précédent en dépit d'une augmentation des ventes. Au cours de 1973, votre direction a décidé de consacrer des sommes additionnelles à l'élargissement de nos programmes d'édition et de commercialisation. Ces dépenses ont permis à nos services uniquement consacrés à la vente d'aborder plus rapidement de nouveaux domaines de l'édition et d'appuyer les nouveaux programmes avec l'aide d'équipes itinérantes plus nombreuses et mieux qualifiées. Cet investissement supplémentaire dont bénéficie notre service de commercialisation a déjà contribué à augmenter les ventes et nous espérons que cet accroissement se poursuivra au cours de 1974 et des exercices suivants. Les résultats provenant des nouveaux investissements dans nos programmes d'édition sont, évidemment, plus lents à se manifester, puisqu'il y a toujours décalage entre l'investissement dans le domaine de l'édition et les réalisations au niveau des ventes. Nous sommes convaincus que cette dépense additionnelle était de bonne politique et qu'elle contribuera à améliorer la performance de la compagnie en 1974 aussi bien qu'au cours des années à venir. La dépense précitée ajoutée à l'augmentation des frais d'exploitation constitue la cause principale du fléchissement de notre bénéfice.

Vos administrateurs sont heureux de faire rapport que la vente des livres publiés et fabriqués au Canada est maintenant à la source de plus de 47% du total des revenus de la compagnie. La compagnie a l'intention d'aller de l'avant avec l'élargissement de son programme d'édition canadienne avec 125 nouveaux projets pour 1974. Le marché des livres de référence et des ouvrages de librairie a été particulièrement ferme en 1973. Les ventes de la production canadienne de la division des ouvrages de librairie ont enregistré un bond sans précédent de 82% sur les ventes de l'exercice précédent. Une des plus belles réussites a été *Charlie Farquharson's Histry of Canada* de Don Harron qui a conservé sa place parmi les succès de librairie canadiens pendant 64 semaines consécutives et dont plus de 85,000 exemplaires ont été vendus.

Le statisme de l'inscription étudiante à tous les paliers de l'enseignement accompagné d'une absence d'augmentation des subventions gouvernementales ont exercé un effet négatif sur la vente de nos livres éducatifs et autre matériel didactique. En dépit de cette situation, cependant, les ventes de ces produits ont sensiblement dépassé les ventes de l'exercice précédent, bien qu'elles ne soient en rien comparables à celles des ouvrages de littérature générale.

Comme l'indiquaient nos précédents rapports à nos actionnaires, nous continuons à nous montrer optimistes quant à l'avenir de l'industrie canadienne de l'édition, et plus particulièrement en ce qui concerne le rôle qu'y jouera votre compagnie.

En raison de la diversité de notre champ d'action, et à cause surtout de l'expérience solide que nous avons acquise dans le domaine de l'édition canadienne, nous serons en excellente position pour saisir toutes les occasions qui ne manqueront pas de se présenter. C'est dans cette optique que vos administrateurs ont adopté une politique de croissance dynamique.

Les administrateurs désirent témoigner leur profonde reconnaissance à tous les employés de la compagnie, aux hommes et aux femmes de toutes les régions du pays qui ont participé de façon sensible à l'essor de la compagnie. Nous sommes également reconnaissants envers nos auteurs dont l'esprit de création a contribué pour une large part au succès de notre programme d'édition.

Le président du Conseil  
et chef de la direction,



Le président,



McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 (Constituée selon les lois de l'Ontario)  
 BILAN  
 31 DÉCEMBRE 1973

ACTIF	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Disponibilités:		
<i>Encaisse</i>	\$ 233,200	\$ 21,624
<i>Dépôts à terme</i>	250,000	
<i>Comptes à recevoir</i>	2,569,760	2,143,529
<i>À recevoir de compagnies affiliées</i>	108,653	109,943
<i>Impôts sur le revenu à recouvrer</i>	115,066	112,636
<i>Stocks, au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation</i>	4,842,684	5,012,965
<i>Frais payés d'avance (note 1)</i>	189,005	228,768
 Total des disponibilités	<u>8,308,368</u>	<u>7,629,465</u>
Propriétés et matériel:		
<i>Terrains et améliorations</i>	431,413	431,413
<i>Bâtiments</i>	1,629,154	1,629,154
<i>Mobilier et matériel</i>	676,138	658,532
 Total des propriétés et matériel, au coût	<u>2,736,705</u>	<u>2,719,099</u>
<i>Moins amortissement accumulé</i>	<u>889,676</u>	<u>777,724</u>
 <u>1,847,029</u>	<u>1,941,375</u>	
Contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agences et achalandage, au coût (note 2)	<u>540,000</u>	<u>540,000</u>
 <u>\$10,695,397</u>	<u>\$10,110,840</u>	

Au nom du Conseil:

J.F. MACMILLAN, administrateur

R.D. BESSE, administrateur

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<b>Exigibilités:</b>		
<i>Comptes à payer et frais courus</i>	\$ 1,378,407	\$ 1,298,316
<i>Dividende à payer</i>	150,000	150,000
<i>À payer à des compagnies affiliées</i>	633,705	395,463
<i>Impôts sur le revenu et autres taxes à payer</i>	<u>143,556</u>	<u>109,040</u>
<b>Total des exigibilités</b>	<b><u>2,305,668</u></b>	<b><u>1,952,819</u></b>
<b>Dette à long terme (note 3)</b>	<b>1,591,212</b>	1,792,082
<i>Moins remboursements à payer en décà d'un an compris dans les exigibilités</i>	<u>195,500</u>	<u>197,700</u>
	<b><u>1,395,712</u></b>	<b><u>1,594,382</u></b>
<b>Impôts sur le revenu reportés</b>	<b><u>161,000</u></b>	<b><u>171,188</u></b>
<b>Avoir des actionnaires:</b>		
<i>Capital-actions (note 4)—</i>		
<i>Autorisé:</i>		
<i>5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair</i>		
<i>Émis:</i>		
<i>2,000,000 d'actions</i>	<b>2,000,000</b>	2,000,000
<i>Bénéfices non répartis</i>	<u>4,833,017</u>	<u>4,392,451</u>
<b>Total de l'avoir des actionnaires</b>	<b><u>6,833,017</u></b>	<b><u>6,392,451</u></b>
	<b><u>\$10,695,397</u></b>	<b><u>\$10,110,840</u></b>

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 ÉTATS DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS  
 EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<b>BÉNÉFICES</b>		
Ventes, moins rendus	<b>\$14,703,161</b>	\$13,389,113
Revenus divers—net	<u>62,264</u>	<u>89,592</u>
	<b><u>14,765,425</u></b>	<b><u>13,478,705</u></b>
<b>Dépenses:</b>		
<i>Frais d'exploitation</i>	<b>8,074,143</b>	7,188,327
<i>Frais d'édition, de vente et d'administration</i>	<b>4,415,631</b>	3,745,452
<i>Amortissement (note 5)</i>	<b>115,854</b>	90,830
<i>Intérêt sur la dette à long terme</i>	<b>69,996</b>	76,200
<i>Autres intérêts</i>	<b>2,235</b>	22,485
	<b><u>12,677,859</u></b>	<b><u>11,123,294</u></b>
Bénéfice avant impôts sur le revenu	<b>2,087,566</b>	2,355,411
Impôts sur le revenu	<b><u>1,047,000</u></b>	<b><u>1,140,000</u></b>
Bénéfice net	<b><u>\$ 1,040,566</u></b>	<b><u>\$ 1,215,411</u></b>
Bénéfice net par action	<b><u>52.0¢</u></b>	<b><u>60.8¢</u></b>
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>		
Solde au début de l'exercice	<b>\$ 4,392,451</b>	\$ 3,777,040
Bénéfice net	<b><u>1,040,566</u></b>	<b><u>1,215,411</u></b>
	<b><u>5,433,017</u></b>	<b><u>4,992,451</u></b>
Dividendes déclarés (30¢ par action)	<b><u>600,000</u></b>	<b><u>600,000</u></b>
Solde à la fin de l'exercice	<b><u>\$ 4,833,017</u></b>	<b><u>\$ 4,392,451</u></b>

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 ÉTAT DE LA PROVENANCE DE L'UTILISATION DES FONDS  
 EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1973

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
<b>PROVENANCE DES FONDS</b>		
Exploitation:		
<i>Bénéfice net</i>	<b>\$1,040,566</b>	\$1,215,411
Plus (déduire):		
<i>Amortissement</i>	<b>115,854</b>	90,830
<i>Impôts sur le revenu reportés</i>	<b>(10,188)</b>	6,002
	<b>1,146,232</b>	1,312,243
Produit de la disposition d'immobilisations	<b>785</b>	953
Total de la provenance des fonds	<b>1,147,017</b>	1,313,196
<b>UTILISATION DES FONDS</b>		
Dividendes déclarés	<b>600,000</b>	600,000
Diminution de la dette à long terme	<b>198,670</b>	194,174
Achat d'immobilisations	<b>22,293</b>	43,378
	<b>820,963</b>	837,552
Augmentation du fonds de roulement	<b>\$ 326,054</b>	\$ 475,644
<b>CHANGEMENTS AUX ÉLÉMENTS DES FONDS DE ROULEMENT</b>		
Fonds de roulement au début de l'exercice	<b>\$5,676,646</b>	\$5,201,002
Augmentation (diminution) des disponibilités:		
<i>Encaisse</i>	<b>211,576</b>	(391,235)
<i>Dépôts à terme</i>	<b>250,000</b>	
<i>Comptes à recevoir</i>	<b>426,231</b>	11,426
<i>À recevoir de compagnies affiliées</i>	<b>(1,290)</b>	14,029
<i>Impôts sur le revenu à recouvrer</i>	<b>2,430</b>	56,049
<i>Stocks</i>	<b>(170,281)</b>	10,874
<i>Frais payés d'avance</i>	<b>(39,763)</b>	50,988
	<b>678,903</b>	(247,869)
Diminution (augmentation) des exigibilités:		
<i>Effet bancaire à payer</i>		500,000
<i>Comptes à payer et frais courus</i>	<b>(80,091)</b>	(87,065)
<i>À payer à des compagnies affiliées</i>	<b>(238,242)</b>	171,418
<i>Impôts sur le revenu et autres taxes à payer</i>	<b>(34,516)</b>	139,160
	<b>(352,849)</b>	723,513
Augmentation du fonds de roulement	<b>326,054</b>	475,644
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<b>\$6,002,700</b>	\$5,676,646

(Voir les notes ci-jointes sur les états financiers)

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 NOTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS  
 31 DÉCEMBRE 1973

1. FRAIS PAYÉS D'AVANCE

Les frais payés d'avance comprennent les impôts sur le revenu payés d'avance de \$61,838 en 1973 et de \$131,300 en 1972.

2. CONTRATS, DROITS D'AUTEURS, MARQUES DE COMMERCE, DROITS D'AGENCES ET ACHALANDAGE

Ce montant se compose de \$40,000, soit la valeur attribuée aux actions de la compagnie émises en contrepartie de certains droits d'agences et de contrats, et de \$500,000, soit le minimum différé pour le paiement de contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agences et achalandage acquis lors de l'achat de l'actif et de l'entreprise d'édition de The Ryerson Press mentionné à la note 3. La compagnie a pour politique de ne pas amortir ces montants tant que l'actif sous-jacent ne subira aucune diminution de valeur.

3. DETTE À LONG TERME

	le 31 décembre	
	<u>1973</u>	<u>1972</u>
À payer à McGraw-Hill, Inc., compagnie mère—billet promissoire à 5 3/4% (1973—\$1,185,114 U.S.; 1972—\$1,285,114 U.S.) échéant le 1er juillet 1985, remboursable en versements trimestriels de \$25,000 U.S., convertis aux taux du change en vigueur au moment où les fonds ont été reçus	\$1,273,998	\$1,381,498
Solde d'une obligation différée minimum de \$500,000 pour le paiement de contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agences et achalandage acquis lors de l'achat de l'actif et de l'entreprise d'édition de The Ryerson Press en 1970	317,214	410,584
<i>(Le paiement différé réel pour l'achat de l'actif et de l'entreprise d'édition de The Ryerson Press sera calculé en fonction des ventes de livres et autres imprimés ou publications relatives aux droits acquis en vertu de la convention d'achat, au cours de la période de cinq ans se terminant le 30 novembre 1975. Les versements de ce paiement différé, établis en proportion des ventes de chacune de ces années, seront effectués au cours de l'année suivante (somme estimative à payer en 1974—\$88,000) et tout solde impayé viendra à échéance le 2 mars 1976. Si le paiement différé réel devait excéder \$500,000, le poste "Contrats, droits d'auteurs, marques de commerce, droits d'agences et achalandage" serait majoré en conséquence.)</i>	<u>\$1,591,212</u>	<u>\$1,792,082</u>

Les remboursements minimums estimatifs de la dette à long terme au cours de cinq prochains exercices sont comme suit:  
 1974—\$195,500; 1975—\$207,500; 1976—\$236,714;  
 1977—\$107,500; 1978—\$107,500.

4. RÉGIME D'ACHAT D'ACTIONS

Aux termes du régime d'achat d'actions de la compagnie, 40,000 actions ordinaires ont été réservées pour émission en vertu de droits qui seront accordés de temps à autre à certains cadres et employés supérieurs de la compagnie jusqu'à concurrence d'un maximum de 4,000 actions chacun. Le prix d'achat des actions, à l'exercice d'un droit, ne peut être inférieur à leur juste valeur marchande le dernier jour ouvrable précédent la date à laquelle le droit a été accordé. Le terme d'un droit ne peut en aucun cas dépasser cinq ans. Le titulaire d'un droit a le privilège cumulatif d'exercer son droit à l'égard de 25% des actions sous option au cours de chacune des années à l'emploi continu de la compagnie, et ce, 12 mois après l'octroi du droit d'achat.

Le 31 décembre 1973, des droits pour l'achat de 19,000 actions ordinaires étaient en circulation comme suit:

<i>Date de l'octroi</i>	<i>Prix d'exercice</i>	<i>En circulation le 31 décembre 1972</i>	<i>Accordé au cours de 1973</i>	<i>Annulé au cours de 1973</i>	<i>En circulation le 31 décembre 1973</i>
1972	\$11.50	19,450		7,550	11,900
1973	5.25		8,100	1,000	7,100
		<u>19,450</u>	<u>8,100</u>	<u>8,550</u>	<u>19,000</u>

#### 5. AMORTISSEMENT

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire, à des taux visant à amortir complètement les éléments d'actif au cours de leur durée estimative.

#### 6. RÉGIME DE RETRAITE

La compagnie a pour politique de pourvoir aux frais de retraite courus en vertu du régime. Les frais de retraite imputés sur le bénéfice de l'exercice représentent les paiements effectués aux fiduciaires du régime à l'égard des obligations pour services courants et passés telles qu'établies par un actuaire indépendant. On estime qu'il n'y avait à la fin de 1973 aucune obligation de retraite non pourvue.

#### 7. RÉMUNÉRATION DE LA DIRECTION

La rémunération directe globale versée ou à verser par la compagnie à ses administrateurs et cadres supérieurs s'est élevée à \$207,690 en 1973 et à \$204,900 en 1972.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE  
McGRAW-HILL RYERSON LIMITED,

Nous avons examiné le bilan de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1973, ainsi que l'état des bénéfices, l'état des bénéfices non répartis et l'état de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1973, ainsi que les résultats de son exploitation et la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Arthur Young, Leackson, Gordon & Co.*

Toronto, Canada  
le 21 janvier 1974.

Comptables Agréés

McGRAW-HILL RYERSON LIMITED  
 ÉTAT COMPARATIF DES BÉNÉFICES  
 CINQ EXERCICES TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 1973

	<i>Exercice terminé le 31 décembre</i>				
	<u>1973</u>	<u>1972</u>	<u>1971</u>	<u>1970</u>	<u>1969</u>
<b>BÉNÉFICES</b>					
Ventes, moins rendus	\$14,703,161	\$13,389,113	\$14,097,201	\$11,472,541	\$10,547,073
Revenus divers—net	62,264	89,592	77,097	65,760	51,528
	<u>14,765,425</u>	<u>13,478,705</u>	<u>14,174,298</u>	<u>11,538,301</u>	<u>10,598,601</u>
 Dépenses					
<i>Frais d'exploitation</i>	8,074,143	7,188,327	7,905,977	6,315,089	5,760,081
<i>Frais d'édition, de vente et d'administration</i>	4,415,631	3,745,452	3,506,803	2,905,440	2,630,785
Amortissement	115,854	90,830	113,940	109,600	108,650
<i>Intérêt sur la dette à long terme</i>	69,996	76,200	83,422	97,633	100,283
Autres intérêts	2,235	22,485	45,455	15,093	
	<u>12,677,859</u>	<u>11,123,294</u>	<u>11,655,597</u>	<u>9,442,855</u>	<u>8,599,799</u>
 Bénéfice avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires					
	2,087,566	2,355,411	2,518,701	2,095,446	1,998,802
Impôts sur le revenu	1,047,000	1,140,000	1,252,790	1,122,000	1,024,469
Bénéfice avant postes extraordinaires	1,040,566	1,215,411	1,265,911	973,446	974,333
Postes extraordinaires*				403,269	56,318
Bénéfice net	<u>\$ 1,040,566</u>	<u>\$ 1,215,411</u>	<u>\$ 1,265,911</u>	<u>\$ 1,376,715</u>	<u>\$ 1,030,651</u>
 Bénéfice par action**					
Bénéfice avant postes extraordinaires	52.0¢	60.8¢	63.3¢	48.7¢	48.7¢
Postes extraordinaires				20.2	2.8
Bénéfice net	<u>52.0¢</u>	<u>60.8¢</u>	<u>63.3¢</u>	<u>68.9¢</u>	<u>51.5¢</u>

\*Déduction faite des impôts sur le revenu s'y rapportant.

\*\*Calculé comme si les 2,000,000 d'actions avaient été en circulation pendant toute la période.



## HEAD OFFICE/SIÈGE SOCIAL

McGraw-Hill Ryerson Limited  
330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario  
(416) 293-1911, Telex 02-21661

## BRANCHES/SUCCURSALES

McGraw-Hill Ryerson Limited  
750 Laurentian Blvd., Montreal, Quebec  
(514) 744-5531

McGraw-Hill Ryerson Limited  
1652 West 7th Ave., Vancouver, B.C.  
(604) 731-8811

McGraw-Hill Ryerson Limited  
Suite 212, Pacific Building  
1541 Barrington St., Halifax, Nova Scotia  
(902) 423-6568

## INTERNATIONAL AFFILIATES/ SOCIÉTÉS AFFILIÉES INTERNATIONALES

McGraw-Hill International Book Company

New York

McGraw-Hill Book Company Australia, Pty., Ltd.

Sydney, Australia

Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.

São Paulo, Brazil

McGraw-Hill Book Company (U.K.), Ltd.

Maidenhead, England

Ediscience S.A.

Paris, France

McGraw-Hill Book Company GmbH

Düsseldorf, Germany

Tata-McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.

New Delhi, India

McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.

Tokyo, Japan

Libros McGraw-Hill de Mexico, S.A. de C.V.

Mexico

Editorial McGraw-Hill Latinoamericana, S.A.

Panama and Colon, Panama

McGraw-Hill Far Eastern Publishers Ltd.

Singapore

McGraw-Hill Book Company (S.A.) (Pty.) Ltd.

Johannesburg, South Africa

AR23

84  
Cedex

McGRAW-HILL  
RYERSON  
LIMITED

Interim report

McGraw-Hill Ryerson Limited  
330 Progress Avenue  
Scarborough, Ontario

Six months ended

June 30, 1973



# Report to the Shareholders

We are pleased to present this report on the operations of your company for the six-month period ended June 30, 1973. During that time the company's operating revenue amounted to \$5,494,252 as compared to operating revenue of \$4,967,272 for the same period in 1972. This represents an increase of 10.6%.

Net earnings for the six months were \$134,856, equivalent to 6.7 cents per share. These earnings compare with \$171,907, or 8.6 cents per share, for the first six months of 1972.

Our net earnings decreased because we allocated additional funds for the expansion of our editorial and marketing staffs. Although the profits from this new investment will be small this year, we are confident that our expansion policy will result in substantially increased sales and profits in the future. Taking into consideration these increased investments in editorial and sales programs, net income, although less than that of last year, is considerably better than we had anticipated. The demand for Canadian books continues to grow. The sales of indigenous product have increased over the sales for the same period last year by 21%. We expect this trend to continue and that our expanded editorial staff will enable us to seize the opportunities presented by it.

It is a pleasure to report that your company won the Publisher of the Year award from the Canadian Booksellers' Association for our communication with the bookselling industry. The C.B.A. awards were instituted three years ago, and McGraw-Hill Ryerson has won the awards for all three years.

On May 7, 1973, your Directors declared the second quarter dividend of 7½ cents per share, paid on July 17, 1973 to shareholders of record June 29, 1973.

C.H. SWEENEY  
Chairman

J.F. MACMILLAN  
President

# Comparative Summary of financial results

(unaudited)

	Three months ended June 30		Six months ended June 30	
	1973	1972	1973	1972
<b>SUMMARY OF FINANCIAL RESULTS</b>				
Operating revenue .....	\$3,255,880	\$2,885,000	\$5,494,252	\$4,967,272
Net income before income taxes .....	358,657	317,926	275,216	337,073
Provision for income taxes .....	182,588	155,784	140,360	165,166
Net earnings .....	\$ 176,069	\$ 162,142	\$ 134,856	\$ 171,907
Net earnings per share* .....	8.8¢	8.1¢	6.7¢	8.6¢
*Calculated on the basis that 2,000,000 shares were outstanding throughout				
<b>APPLICATION AND SOURCE OF FUNDS</b>				
<b>Application of funds</b>				
Purchase of fixed assets .....			\$ 10,222	\$ 18,183
Dividends declared .....			300,000	300,000
Decrease in long term debt .....			153,170	149,496
			463,392	467,679
<b>Source of funds</b>				
Net earnings .....			134,856	171,907
Add back depreciation .....			68,646	49,220
			203,502	221,127
Proceeds of disposal of fixed assets .....			—	1,176
			203,502	222,303
Decrease in working capital .....			\$ 259,890	\$ 245,376

AR23

**McGraw-Hill Ryerson Limited**  
330 Progress Avenue  
Scarborough, Ontario

